

CanCorp

File



Scott-LaSalle Ltd.

40th Annual Report

January 31st, 1976

Highlights

	1976 \$	1975 \$
Sales	59,336,156	55,037,716
Net Profit before Income Taxes, Depreciation, Amortization and Extraordinary Item	3,013,076	1,505,840
Income Taxes	1,310,000	583,850
Depreciation and Amortization	321,856	345,559
Net Profit before Extraordinary Item	1,381,220	576,431
Extraordinary Item	9,000	121,800
Net Profit	1,390,220	698,231
Profit per Share before Extraordinary Item	.61	.25
Profit per Share	.61	.31
Working Capital Ratio	3.65:1	3.73:1
Long Term Debt	3,145,000	3,430,000
Shareholders' Equity	9,926,025	8,535,805
Number of Shares Outstanding	2,276,232	2,276,232
Number of Employees	1,589	1,615

SCOTT-LASALLE LTD. and Subsidiary Companies CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS (unaudited)

for the six months ended July 30, 1976

	1976	1975
SALES	\$ 27,395,052	\$ 24,909,502
Cost of sales, selling general and administrative expenses exclusive of the following items	26,795,529	24,285,710
Depreciation and amortization of fixed assets	140,748	167,657
Interest on term debt	156,065	169,166
Interest — Other	11,530	(34,423)
OPERATING INCOME	291,180	321,392
INVESTMENT INCOME	1,944	—
SALES OF CONCESSION RIGHTS	293,124	321,392
PROVISION FOR INCOME TAXES	145,000	160,000
INCOME TAX RECOVERABLE PRIOR YEARS	—	—
NET EARNINGS	\$ 148,124	\$ 161,392
EARNINGS PER SHARE	6.5¢	7.1¢

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

(unaudited)
for the six months ended July 30, 1976

	1976	1975
FUNDS PROVIDED		
Operations	\$ 148,124	\$ 161,392
Net earnings for the six months	140,748	167,657
Items not affecting working capital —		
Depreciation and amortization of fixed assets	288,872	329,049
Gain (loss) on disposal of fixed assets	533,645	—
Extraordinary item	—	—
Provision for income taxes	—	—
Proceeds from disposal of fixed assets	—	—
Advances from affiliated companies	500	—
Repayment of advances by affiliated Co.	—	—
Current portion of loan receivable, — shareholder	823,017	329,049
FUNDS USED	13,313	18,384
Repayment of advances to affiliated Co.	113,813	—
Dividends Paid	—	—
Loan to a shareholder	448,464	57,435
Current portion of term debt	\$ 575,590	\$ 75,819
Additions to fixed assets	247,427	253,230
INCREASE IN WORKING CAPITAL	11,358,254	10,073,358
WORKING CAPITAL — Beginning of year	\$ 11,605,681	\$ 10,326,588
WORKING CAPITAL — July 30, 1976		

To our Shareholders:

We are pleased to submit the unaudited consolidated statement of operations for the six months ended July 31, 1976.

During this period, your company's net earnings were \$148,124 or 6.5¢ per share against \$161,392 or 7.1¢ per share for the comparable period last year.

Consolidated sales for the six months were \$27,395,052 an increase of 10% over \$24,909,502 last year.

Notwithstanding generally weaker retail sales during the second quarter, the LaSalle Discount Store chain increased its sales by 9% over the corresponding period of last year. However, sales gains were made at the cost of promotions which are reflected in the operating results.

The manufacturing division has recently obtained important contracts which should keep the plant occupied for the coming months.

GEORGE H. SCOTT
Chairman of the Board

JACK SCOTT
President

Longueuil, Quebec
September 15, 1976

Scott-LaSalle Ltd.



RAPPORT INTERIMAIRE

31 juillet 1976

A tous nos actionnaires,

Nous sommes heureux de vous présenter l'état consolidé (non soumis aux vérificateurs) de nos activités pour la période de six mois se terminant le 31 juillet 1976.

Au cours de cette période, les revenus nets de votre compagnie s'établissaient à \$148,124 ou 6.5¢ par action, comparativement à \$161,392 ou 7.1¢ par action pour la même période de l'an dernier.

Les ventes consolidées pour les six mois se chiffraient à \$27,395,052, soit une augmentation de 10% sur celles de l'an dernier qui étaient de \$24,909,502.

En dépit d'un certain ralentissement général des ventes au détail au cours du second trimestre, les ventes de la chaîne des Centres d'Economie Familiale LaSalle indiquent une augmentation de 9% sur la période correspondante de l'année dernière. Toutefois, les bénéfices des ventes ont été réduits au coût de promotions qui sont rapportées dans les résultats des opérations.

La division manufacturière a obtenu récemment d'importants contrats qui donneront du travail à l'usine pour les mois à venir.

GEORGE H. SCOTT
Président du Conseil
JACK SCOTT
Président

Longueuil, Québec
le 15 septembre 1976

Scott-LaSalle Ltd.

SCOTT-LASALLE LTD.

et ses filiales

ETAT CONSOLIDE D'EXPLOITATION

(non vérifié)

pour les six mois terminés le 30 juillet, 1976

	1976	1975
VENTES	\$ 27,395,052	\$ 24,909,502
Coût des ventes, frais de vente, frais généraux et d'administration, exclusion faite des éléments suivants	26,795,529	24,285,710
Amortissement des immobilisations	140,748	167,657
Intérêts sur la dette à long terme	156,065	169,166
Intérêts divers	11,530	(34,423)
BENEFICE D'EXPLOITATION	291,180	321,392
REVENU DE PLACEMENTS	1,944	—
VENTE DES DROITS D'UNE CONCESSION	293,124	321,392
PROVISION POUR IMPOTS SUR LE REVENU	145,000	160,000
IMPOT SUR LE REVENU A RECOURVIR	—	—
BENEFICE NET	\$ 148,124	\$ 161,392
BENEFICE PAR ACTION	6.5¢	7.1¢

ETAT CONSOLIDE DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE

(non vérifié)

pour les six mois terminés le 30 juillet, 1976

	1976	1975
PROVENANCE DES FONDS		
Exploitation		
Bénéfice net de l'exercice	\$ 148,124	\$ 161,392
Postes qui n'influent pas sur le fonds de roulement —		
Amortissement des immobilisations	140,748	167,657
Gain (Perte) à l'aliénation d'immobilisation	288,872	—
Poste extraordinaire	533,645	329,049
Provision pour impôts	—	—
Produit de l'aliénation d'immobilisations	—	—
Avances des compagnies affiliées	—	—
Avances remboursées par des compagnies affiliées	500	—
Partie exigible d'un prêt à recevoir d'un actionnaire	—	—
UTILISATION DES FONDS		
Avances remboursées à des compagnies affiliées	823,017	329,049
Dividendes versés	13,313	18,384
Prêt à un actionnaire	—	—
Portion exigible de la dette à long terme	448,464	57,435
Augmentation des immobilisations	575,590	75,819
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	247,427	253,230
FONDS DE ROULEMENT — Au début de l'exercice	11,358,254	10,073,358
FONDS DE ROULEMENT — JUILLET 1976	\$ 11,605,681	\$ 10,326,588

Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

DIRECTORS

- A.S. Gordon
- * J.B. Keil, C.A.
- * G.H. Scott
- H. Scott
- * J. Scott
- M. Scott
- * N. Scott
- L. Simard
- * A.J. Walker

Consultant Merrill Lynch, Royal Securities Limited
Secretary, Scott-LaSalle Ltd.
Chairman of the Board, Scott-LaSalle Ltd.
Real Estate Consultant, Synerfin Corp.
President, Scott-LaSalle Ltd.
Treasurer, Ben Berke Ltd.
Vice-President, Scott-LaSalle Ltd.
President, Simcor Inc.
Director, Holt, Renfrew & Co. Ltd.

* Denotes member of the Executive Committee

EXECUTIVE OFFICERS

G.H. Scott
J. Scott
N. Scott
J.B. Keil, C.A.
M. Scott

Chairman of the Board
President
Vice-President
Secretary
Treasurer

EXECUTIVE OFFICES AND FACTORY

210 St. Jean — Longueuil, Que.

SUBSIDIARY COMPANIES

Allied Fashions Ltd.
Ben Berke Ltd.
Crestbrooke Uniforms Inc.
English and Scotch Woolen Company Limited
English and Scotch Uniform Company
English and Scotch Co. (Ottawa) Ltd.

LaSalle Factories Ltd.
Samuel M. Ogulnik Ltd.
Scott Phillips Square Corp.
Singer & Burt Inc.

FISCAL AGENTS AND REGISTRAR

TRANSFER AGENTS

Royal Trust Company

BANKER

Bank of Montreal

AUDITORS

RICHTER, USHER & VINEBERG

SHARES LISTED

MONTREAL STOCK EXCHANGE

TORONTO STOCK EXCHANGE

ANNUAL MEETING

Head Office — Longueuil, Que.
May 19, 1976



Directors' Report to the Shareholders

THE 40TH YEAR

since incorporation of the company was a successful year for Scott-LaSalle Ltd. and a significant vindication of our established discount policy. In an intensely competitive environment LaSalle's trading motto: S.V.P. (Selection, Value, Price) has become a household word to an increasing number of families shopping our No Frills Discount Stores. We have maintained our prices and values in the face of rising costs and benefited from the resulting increase in sales volume.

The increase in earnings after taxes, from \$698,000 to \$1,390,000 is a move towards providing a better return on investment and the funds needed for continued expansion, modernization and improvement. Your company has strengthened its position in the market place so that shareholders may have confidence in the continued growth and continued leadership of LaSalle in the discount retailing field.

The Anti-Inflation Board has requested detailed information on price structure, profit margins, costs and expenses and has received the fullest co-operation from Scott-LaSalle Ltd. and its subsidiaries. Your directors believe that the restraint in prices and profits if matched by an equal restraint in wages and compensation will ultimately benefit the community at large by a return to stability and predictable economic progress.

FINANCIAL RESULTS

Consolidated sales for the year increased by 8% over last years to \$59,336,000. Consolidated earnings after taxes were \$1,390,000 or 61c per share, an increase of 99% over \$698,231 or 31c per share for the previous year.

Working capital has increased to \$11,358,254 from \$10,073,358 a year earlier. The ratio of current assets to current liabilities is 3.65 to 1 compared to last year's ratio of 3.73 to 1.

OPERATIONS

LaSalle closed 2 small stores, one in Hull, Que. and one in Laval, Que. during the year and opened 2 new stores, one in Pierrefonds, Que. (40,000 sq. ft.) and one in Vanier, Que. (34,000 sq. ft.). In addition, the old store in Levis, Que. was moved to a better site and its size was increased by 15,000 sq. ft., and the store on Iberville Street, Montreal was increased by 9,000 sq. ft. The net increase for the year was 68,000 sq. ft.

LaSalle contributed 81% to the consolidated profit of the company for the year; the balance was contributed by the manufacturing division and Ben Berke and English and Scotch men's stores.

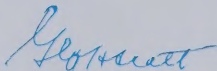
The manufacturing division's sales increased by 7% over last year, mainly the result of increased emphasis on sales of uniforms. Scott-LaSalle Ltd. is now one of the nation's leading manufacturers of uniforms for municipal, provincial and federal departments as well as private sectors. Substantial orders are on hand for the current year and indications are that the manufacture of uniforms will become an increasingly important part of the company.

OUTLOOK

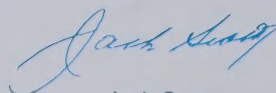
LaSalle opened a new store in Rivière-du-Loup, Que. on April 6, 1976. Two additional stores, one in Ste-Anne de la Pocatière, Que. and one in Boucherville, Que. are presently under construction scheduled to be opened in August, 1976 and negotiation for a third store also to be opened this fall are proceeding satisfactorily.

Electronic point of sales terminals are in the process of being installed in all LaSalle stores. When completed, these facilities will further improve the selection of merchandise and substantially increase inventory turns.

Your directors expect with confidence that the consistent efforts of officers and employees of your company will continue to provide growth and satisfactory results.



Geo. H. Scott
Chairman of the Board



Jack Scott
President

April 26, 1976
Longueuil, Que.



Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 31, 1976 (With Comparative Figures for 1975)

SALES

Cost of sales, selling, general and administrative expenses exclusive of the following items:

Depreciation and amortization of fixed assets
Interest - term debt
- other, net

OPERATING INCOME

Investment income
Sales of concession rights, net

Income taxes (Note 6)

EARNINGS BEFORE EXTRAORDINARY ITEM

Recovery of income taxes on application of prior years' losses

(tax loss carryforward)

NET EARNINGS

EARNINGS PER SHARE (Note 7)

Before extraordinary item
After extraordinary item

	1976 (52 weeks)	1975 (53 weeks)
✓	✓ <u>\$59,336,156</u>	✓ <u>\$55,037,716</u> ✓
	55,949,290	53,132,130
	321,856	345,559
	331,587	357,513
	69,754	44,033
	<u>56,672,487</u>	<u>53,879,235</u>
	2,663,669	1,158,481
	1,800	1,800
	25,751	—
	2,691,220	1,160,281
	1,310,000	583,850
✓	✓ <u>1,381,220</u>	✓ <u>576,431</u> ✓
	✓ 9,000	121,800 ✓
✓	✓ <u>\$ 1,390,220</u>	✓ <u>\$ 698,231</u>
	✓ .61	.25 ✓
	✓ .61	.31 ✓

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 31, 1976 (With Comparative Figures for 1975)

Balance - beginning of year

As previously reported
Income taxes relating to prior years (Note 6)

As restated

Net earnings for the year

BALANCE — END OF YEAR

See accompanying notes to consolidated financial statements

	1976 (52 weeks)	1975 (53 weeks)
	\$7,387,256	\$7,045,325
	—	(356,300)
	<u>7,387,256</u>	6,689,025
	1,390,220	698,231
	<u>\$8,777,476</u>	<u>\$7,387,256</u>



Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

ASSETS

CURRENT

	1976	1975
Cash and short-term deposits	\$ 2,232,194	\$ 1,996,020
Marketable securities, at cost (Quoted value - \$31,200; 1975 - \$33,200)	40,000	40,000
Accounts receivable	1,877,182	1,812,966
Income taxes recoverable	93,289	116,140
Inventories, at the lower of approximate cost or net realizable value (Note 2)	11,156,623	9,680,833
Prepaid expenses	248,851	122,060
	<u>15,648,139</u>	<u>13,768,019</u>

ADVANCES TO AFFILIATED COMPANY

500	—
<u>500</u>	<u>—</u>

FIXED, at cost

Land, building and equipment	4,935,010	4,797,495
Accumulated depreciation	<u>3,516,888</u>	<u>3,254,045</u>
	1,418,122	1,543,450
Alterations to leased premises, unamortized balance	<u>563,637</u>	<u>584,673</u>
	<u>1,981,759</u>	<u>2,128,123</u>

OTHER

Loan receivable - shareholder, less current portion	9,750	14,625
Excess of cost of investments in subsidiary companies over book value at date of acquisition	<u>29,488</u>	<u>29,488</u>
	<u>39,238</u>	<u>44,113</u>
	<u>\$17,669,636</u>	<u>\$15,940,255</u>

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

G.H. SCOTT DIRECTOR
J. SCOTT DIRECTOR



**CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT JANUARY 31, 1976
(With Comparative Figures for 1975)**

LIABILITIES

CURRENT

	1976	1975
Bank advances	\$ 120,627	\$ 85,000
Accounts payable and accrued liabilities	2,194,560	1,787,410
Salaries and wages payable	662,377	600,388
Income and other taxes payable	1,027,321	936,863
Current portion of term debt	<u>285,000</u>	<u>285,000</u>
	<u>4,289,885</u>	<u>3,694,661</u>

ADVANCES FROM AFFILIATED COMPANIES

	<u>308,726</u>	<u>279,789</u>
--	----------------	----------------

TERM DEBT (Note 3)

	<u>3,145,000</u>	<u>3,430,000</u>
--	------------------	------------------

CONTINGENCIES AND COMMITMENTS (Notes 4 and 8)

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 5)

Authorized:

2,880,000 common shares without nominal or par value

Issued:

2,276,232 shares

CONTRIBUTED SURPLUS

	1,048,549	1,048,549
--	-----------	-----------

RETAINED EARNINGS

	100,000	100,000
--	---------	---------

	<u>8,777,476</u>	<u>7,387,256</u>
--	------------------	------------------

	<u>9,926,025</u>	<u>8,535,805</u>
--	------------------	------------------

See accompanying notes to consolidated financial statements

	<u>\$17,669,636</u>	<u>\$15,940,255</u>
--	---------------------	---------------------

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Scott-LaSalle Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Scott-LaSalle Ltd. and its subsidiary companies as at January 31, 1976 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the fiscal year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at January 31, 1976 and the results of their operations and the changes in their financial position for the fiscal year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding fiscal year.

RICHTER, USHER & VINEBERG
Chartered Accountants

Montreal, Quebec
April 2, 1976



Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 31, 1976 (With Comparative Figures for 1975)

FUNDS PROVIDED

Operations

	1976 (52 weeks)	1975 (53 weeks)
Net earnings for the year before extraordinary item	\$ 1,381,220	\$ 576,431
Items not affecting working capital -		
Depreciation and amortization of fixed assets	321,856	345,559
Gain on disposal of fixed assets	(373)	(15,891)
	1,702,703	906,099
Extraordinary item	9,000	121,800
Proceeds from disposal of fixed assets	1,000	53,038
Advances from affiliated companies	28,937	51,200
Repayment of advances to affiliated companies	—	22,779
Current portion of loan receivable, shareholder	4,875	4,875
	<u>1,746,515</u>	<u>1,159,791</u>

FUNDS USED

Advances to affiliated company	500	—
Current portion of term debt	285,000	285,000
Additions to fixed assets	176,119	52,388
	<u>461,619</u>	<u>337,388</u>

INCREASE IN WORKING CAPITAL

Working capital — beginning of year

WORKING CAPITAL — END OF YEAR

	1,284,896	822,403
	<u>10,073,358</u>	<u>9,250,955</u>
	<u>\$11,358,254</u>	<u>\$10,073,358</u>

CHANGES IN COMPONENTS OF WORKING CAPITAL - INCREASES (DECREASES)

Current Assets

	1976 (52 weeks)	1975 (53 weeks)
Cash and short term deposits	\$ 236,174	\$ 1,296,056
Accounts receivable	64,216	421,654
Income taxes recoverable	(22,851)	(293,998)
Inventories	1,475,790	(376,846)
Prepaid expenses	126,791	12,685
	<u>1,880,120</u>	<u>1,059,551</u>

Current Liabilities

Bank advances	35,627	(103,961)
Accounts payable and accrued liabilities	407,150	(545,094)
Salaries and wages payable	61,989	181,962
Income and other taxes payable	90,458	704,241
	<u>595,224</u>	<u>237,148</u>

INCREASE IN WORKING CAPITAL

	<u>\$ 1,284,896</u>	<u>\$ 822,403</u>
--	---------------------	-------------------

See accompanying notes to consolidated financial statements



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS JANUARY 31, 1976

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Basis of Consolidation:

The consolidated financial statements include the accounts of Scott-LaSalle Ltd. and all of its subsidiaries. On consolidation, all intercompany transactions have been eliminated.

There is no present plan for amortization of the excess of cost over book value of subsidiary companies at dates of acquisition.

Valuation of Inventories:

Inventories are stated at the lower of cost (first-in, first-out method) or net realizable value.

The valuation of inventories of subsidiaries in the retail field is determined by using the retail inventory method. This method involves the pricing of individual items at current selling prices and the reduction of the amounts so determined to the lower of approximate cost or net realizable value by the application of markup ratios.

Depreciation:

Annual depreciation rates adopted by the companies are:

On the declining balance method -

Furniture and fixtures	20%
Building	5%
Parking lots	4%
Automobiles	30%

On the straight-line method -

Alterations to leased premises over the term of the lease plus the first option

2. INVENTORIES

Inventories are classified as follows:

	1976	1975
Raw materials	\$ 1,239,934	\$1,113,487
Work in process	257,571	379,690
Finished goods	9,659,118	8,187,656
	<u>\$11,156,623</u>	<u>\$9,680,833</u>

3. TERM DEBT

a) Term debt comprises the following:

	1976	1975
9.1% secured debentures, Series A, repayable by annual instalments of \$285,000 on November 1st in each of the years 1974 - 1986 and the balance on November 1, 1987	\$3,430,000	\$3,715,000
Current portion	285,000	285,000
	<u>\$3,145,000</u>	<u>\$3,430,000</u>

b) The debentures are secured by a specific charge on the fixed assets of the parent company, a pledge of all the capital stock of the subsidiary companies, a first floating charge on all of the other assets of the parent company and a floating charge on all the assets of a subsidiary company to the extent of \$2,500,000.

4. CONTINGENCIES

a) Under the terms of a concession rights agreement, a subsidiary company may, at its option, cancel the agreement, in whole or in part, in which case it would be obliged to refund a portion of the sales price to the concessionaire. In the event that the entire agreement were to be cancelled by the company, effective January 31, 1976, the maximum refund would amount to approximately \$320,000.



Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS JANUARY 31, 1976

- b) Under the terms of an agreement with an oil company, the company has agreed to operate several gas bars for a stipulated number of months. Should the company fail to fulfill its contractual obligations, it would be obliged to repay a portion of the installation costs incurred by the oil company. In the event of default, the maximum obligation of the company at January 31, 1976 would amount to approximately \$78,000.
- c) The company has signed a commitment to lease electronic cash registers on behalf of a subsidiary company. The lease agreement provides for payments of up to \$168,000 per annum during the first two years of the lease, depending on the value of equipment received, and payments of up to \$327,600 per annum for the remaining six years of the lease.

5. CAPITAL STOCK

As at January 31, 1976, 556,385 common shares were reserved for issue as follows:

- i) For exercise of warrants issued to the mortgagees of certain properties owned by an affiliated company and leased to Scott-LaSalle Ltd. which entitle the holders to subscribe for 150,000 shares at \$10 per share until June 30, 1980 and 190,385 shares at \$8.33 per share until December 15, 1982. The warrants were issued in consideration of beneficial rental arrangements and an option to acquire the shares of the affiliated company at par value.
- ii) For exercise of options exercisable not later than May 31, 1978 granted to the former shareholders of certain subsidiaries which entitle the holders to purchase an aggregate of 48,000 shares at the following prices:

\$8.00 each	June 1, 1974 - May 31, 1976
8.66 each	June 1, 1976 - May 31, 1978
- iii) For exercise of share purchase warrants which entitle the holders to subscribe to an aggregate of 60,000 shares at \$10 per share to April 30, 1975 and \$11.67 per share thereafter until April 30, 1980.
- iv) For exercise under a Qualified Stock Option Plan adopted on May 15, 1973, whereby 108,000 shares were reserved for options to be granted to key employees of the company.

As at January 31, 1976, options to purchase 48,500 shares at \$2.75 each were outstanding under the Plan. The options expire five years after the date of grant on August 20, 1978.

6. INCOME TAXES

- a) Provision has been made for income tax assessments received during 1975 and possible assessments to be received by a subsidiary company amounting to approximately \$356,300 with respect to the years 1971 to 1973 inclusive. The assessments are being contested and, in the opinion of management, the company's position should be maintained.
- b) As at January 31, 1976, a subsidiary company had approximately \$10,000 of losses for income tax purposes, which may be applied against earnings of future years, not later than 1979.
- c) The company qualifies for the manufacturing and processing industry corporate tax rate reductions which were applied in the calculation of income taxes and amounted to approximately \$20,000 in 1976.

7. EARNINGS PER SHARE

Earnings per share are calculated using the weighted average number of common shares outstanding during the year. The figures are not presented on a fully diluted basis since contingent share issuances would not decrease the earnings per share for 1976 and 1975.



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS JANUARY 31, 1976

8. LEASE COMMITMENTS

The aggregate rentals paid by the company and its subsidiaries under real property leases for the fiscal year ended January 31, 1976 amounted to \$2,254,000 (1975 - \$2,155,000). The aggregate minimum annual rentals (exclusive of additional amounts based on percentage of sales, taxes and other occupancy charges) payable in subsequent years on real property leases in effect at January 31, 1976 will be

Fiscal years ending -	1977 - 1981	\$11,297,000
	1982 - 1986	10,187,000
	1987 - 1991	9,734,000
	1992 - 1996	7,915,000
	1997 - 2001	5,061,000
	2002 - 2003	741,000

There are no obligations under any of the leases beyond the years 2003.

9. REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

Selling, general and administrative expenses include remuneration of directors and officers as follows:

	1976	1975
Number of directors	9	10
Aggregate remuneration as directors	\$ 1,500	\$ —
Number of officers	6	5
Aggregate remuneration as officers paid by:		
Scott-LaSalle Ltd.	\$ 50,142	\$ 37,265
LaSalle Factories Ltd.	82,580	61,372
Ben Berke Ltd.	35,847	33,574
English and Scotch Woollen Company Limited	17,924	16,788
English and Scotch Uniform Company	5,974	5,595
	<u>\$192,467</u>	<u>\$154,594</u>

10. ANTI-INFLATION LEGISLATION

The company and its subsidiaries are subject to mandatory compliance with the controls on prices, profit margins, employee compensation and shareholder dividends imposed by the Anti-inflation Act which became effective on October 14, 1975. The effect of the Act and its Regulations on prices, profit margins and employee compensation is not yet clear owing to uncertainties as to interpretation of the Regulations and the need to develop appropriate data from the companies' records.

Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

10-year financial review
highlights and statistics
(all amounts are expressed in \$000's)

Operating results

	1976	1975
1. No. of stores at year end -		
LaSalle Factories	42	42
Ben Berke	21	21
English and Scotch	8	9
2. No. of employees	1,589	1,615
3. Net sales	59,336	55,038
4. Earnings before deducting depreciation amortization, interest on long term debt and corporation taxes	3,345	1,863
5. Depreciation and amortization	322	346
6. Interest on long term debt	332	357
7. Federal and Provincial corporation taxes	1,310	462
8. Net earnings (loss)	1,390	698
OPERATING STATISTICS		
9. Net earnings as a per cent of net sales	2.34%	1.27%
10. Net earnings as a per cent of shareholders equity	14.00%	8.18%
11. Total dividend as a per cent of net earnings	—	—

Balance sheet data

12. Current assets	15,648	13,768
13. Current liabilities	4,290	3,695
14. Working capital	11,358	10,073
15. Current assets-Current liabilities ratio	3.65:1	3.73:1
16. Fixed assets (net book value)	1,982	2,128
Capital employed financed by:		
17. Long term debt	3,145	3,430
18. Shareholders equity	9,926	8,536
19. Shareholders equity-Long term debt ratio	3.16:1	2.49:1
SHAREHOLDER ITEMS		
20. No. of common shares issued and outstanding	2,276,232	2,276,232
21. Net earnings (loss) per common share	.61	.31c
22. Dividend per common share	—	—
23. Shareholders equity per common share	4.36	\$3.75
24. Retained earnings per common share	3.86	\$3.25
25. Number of shareholders	1,158	1,194

(A) In July 1968 the common stock was split 3 for 1 (245,383 X 3 = 736,149)

(B) In September 1971 the common stock was split 3 for 1 (748,274 X 3 = 2,244,822)



état des revenus combinés

1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967
42	43	42	35	30	25	21	19
25	27	28	29	27	15	12	7
10	10	7	—	—	—	—	—
1,596	1,783	1,611	1,804	1,997	1,689	1,413	1,278
54,635	55,436	55,780	53,069	46,584	37,830	30,521	23,673
591	379	3,394	4,216	3,261	2,588	1,814	1,376
458	504	494	460	328	235	185	174
355	230	194	177	116	126	98	83
(32)	(44)	1,343	1,615	1,593	1,240	808	623
(168)	(285)	1,361	1,964	1,224	987	723	496
—	—	2.44%	3.70%	2.63%	2.61%	2.37%	2.10%
—	—	15.21%	25.82%	21.14%	21.18%	19.28%	16.06%
—	—	16.67%	11.36%	18.08%	14.72%	17.94%	20.83%
12,708	12,556	12,617	11,080	9,497	8,611	7,048	5,508
3,458	3,186	4,389	3,580	4,186	3,533	2,578	2,019
9,251	9,370	8,228	7,500	5,311	5,078	4,470	3,489
3.67:1	3.94:1	2.87:1	3.09:1	2.27:1	2.44:1	2.73:1	2.73:1
2,458	2,654	2,844	2,384	1,986	1,443	1,187	1,034
3,715	4,000	2,235	2,398	1,587	1,760	1,833	1,359
7,838	8,337	8,951	7,606	5,790	4,660	3,750	3,088
2.11:1	2.08:1	4.01:1	3.17:1	3.65:1	2.65:1	2.04:1	2.27:1
76,232	2,268,732	B)2,268,072	748,274	741,099	(A)736,149	240,390	235,550
(7c)	(13c)	60c	\$2.63	\$1.66	\$1.34	\$3.01	\$2.11
—	10c	10c	30c	30c	20c	55c	45c
\$3.44	\$3.67	\$3.95	\$10.16	\$7.81	\$6.33	\$15.60	\$13.11
\$2.94	\$3.18	\$3.45	\$8.96	\$6.70	\$5.38	\$12.97	\$10.72
1,172	1,030	869	723	558	580	419	405

8. ENGAGEMENTS EN VERTU DES BAUX

Le total des loyers payés par la compagnie et ses filiales en vertu des baux de location des propriétés pour l'exercice terminé le 31 janvier 1976 se chiffre à \$2,254,000 (1975 - \$2,155,000). Durant les exercices à venir, le loyer annuel minimum global en vertu des baux de location en vigueur le 31 janvier 1976 (à l'exclusion de montants additionnels basés sur le pourcentage des ventes, des taxes et autres dépenses locales) sera:

1977 - 1981	\$11,297,000
1982 - 1986	10,187,000
1987 - 1991	9,734,000
1992 - 1996	7,915,000
1997 - 2001	5,061,000
2002 - 2003	741,000

Il n'y a aucun engagement en vertu des baux au-delà de l'année 2003.

9. REMUNERATIONS DES ADMINISTRATEURS ET DES CADRES

Les frais de vente et les frais généraux et d'administration comprennent la rémunération des administrateurs et des cadres, tel qu'il suit:

1976		1975	
Nombre d'administrateurs	6	10	\$ —
Rémunération globale en qualité d'administrateur.	\$ 1,500	5	\$ 37,265
Nombre de cadres	6	5	
Rémunération globale en qualité de cadre,			
versée par:			
Scott-LaSalle Ltd.	\$ 50,142	\$ 37,265	
LaSalle Factories Ltd.	82,580	61,372	
Ben Berke Ltd.	35,847	33,574	
English and Scotch Woollen Company Limited	17,924	16,788	
English and Scotch Uniform Company	5,974	5,595	
	\$192,467	\$154,594	

10. LEGISLATION ANTI-INFLATION

La compagnie et ses filiales sont assujetties aux contrôles sur les prix, les marges de profit, la rémunération des employés et les dividendes aux actionnaires imposés par la Loi anti-inflation entrée en vigueur le 14 octobre 1975. L'effet de la Loi et de ses règlements sur les prix, les marges de profit et la rémunération des employés n'est pas encore clair face à l'incertitude dans l'interprétation des règlements et le besoin de tirer les renseignements appropriés des registres des compagnies.



4. PASSIF EVENTUEL

- a) En vertu d'une entente de droits de concession, une filiale peut, à sa discrétion, annuler l'entente, en entier ou en partie, auquel cas elle serait dans l'obligation de rembourser au concessionnaire une partie du prix de vente. Le montant maximum susceptible d'être remboursé pourrait atteindre \$320,000 dans l'éventualité où l'entente serait annulée en entier par la compagnie au 31 janvier 1976.
- b) En vertu d'une entente avec une compagnie pétrolière, la compagnie a convenu d'exploiter divers débits contractuelles, elle serait obligée de rembourser une partie des frais d'installation encourus par la compagnie pétrolière. En cas de défaut, l'obligation maximum de la compagnie au 31 janvier 1976 se monterait à environ \$78,000.
- c) La compagnie a signé une entente pour la location de caisses enregistrées électroniques au nom d'une filiale. L'entente de location prévoit des versements allant jusqu'à \$168,000 par année au cours des deux premières années du contrat de location, selon la valeur de l'équipement reçu, et des versements allant jusqu'à \$327,600 par année pour les six années restantes du contrat de location.

5. CAPITAL-ACTIONS

- Au 31 janvier 1976, 556,385 actions ordinaires avaient été réservées pour émission comme suit:
- i) à l'exercice de droits émis aux créanciers hypothécaires de certaines propriétés détenues par une compagnie affiliée et louées à Scott-Lasalle Ltd., permettant aux détenteurs de souscrire à 150,000 actions au prix de \$10 l'action jusqu'au 30 juin 1980 et à 190,385 actions au prix de \$8.33 l'action jusqu'au 15 décembre 1982. Ces droits ont été émis en contrepartie d'ententes de location avantageuses et d'une option d'achat des actions de la compagnie affiliée, à leur valeur au pair.
- ii) à l'exercice d'options, pouvant être exercées au plus tard le 31 mai 1978, accordées aux actionnaires antérieurs de certaines filiales et leur donnant le droit d'acheter un nombre global de 48,000 actions, aux prix suivants:
- | | |
|--------|---|
| \$8.80 | chacune de 1er juin 1974 au 31 mai 1976 |
| \$8.66 | chacune du 1er juin 1976 au 31 mai 1978 |
- iii) à l'exercice des droits d'achat d'actions permettant aux détenteurs de souscrire à un nombre global de 60,000 actions au prix de \$10 l'action jusqu'au 30 avril 1975 et par la suite au prix de \$11.67 l'action jusqu'au 30 avril 1980.
- iv) à l'exercice d'options portant sur 108,000 actions réservées à cette fin, devant être accordées à des employés-clés de la compagnie en vertu du Régime privilégié d'option d'achat adopté le 15 mai 1973.
- Au 31 janvier 1976, des options permettant d'acheter 48,500 actions à \$2.75 chacune étaient en cours en vertu de ce régime. Ces options échouent cinq ans après avoir été accordées, soit le 20 août 1978.

6. IMPOTS SUR LE REVENU

- a) Provision a été faite pour les cotisations d'impôts sur le revenu reçues au cours de 1975 et possiblement à recevoir par une filiale et se montant à \$356,300 quant aux exercices 1971 à 1973 inclusivement. La compagnie a interjeté appel de ces cotisations, et de l'avis de la direction, la compagnie devrait maintenir sa position.
- b) Au 31 janvier 1976, une filiale avait des pertes fiscales d'environ \$10,000 qui peuvent être déduites des revenus d'exercices futurs, au plus tard en 1979.
- c) La compagnie est admissible aux réductions du taux d'impôt des corporations dans l'industrie de fabrication et de transformation lesquelles réductions ont été appliquées lors du calcul des impôts sur le revenu qui se chiffraient environ à \$20,000 en 1976.

7. BENEFICES PAR ACTION

Les bénéfices par actions ont été calculés selon la moyenne pondérée d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Les chiffres ne sont pas présentés sur la base de dilution totale puisque les émissions éventuelles ne diminueraient pas les bénéfices par action de 1976 et 1975.

1. SOMMAIRE DES PRINCIPES COMPTABLES IMPORTANTS

Base de la consolidation:

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Scott-Lasalle Ltd. et de toutes ses filiales. Toutes les transactions intercompagnies ont été éliminées lors de la consolidation.

Il n'existe actuellement aucun plan d'amortissement de l'excédent du coût des filiales acquises sur leur valeur comptable à la date d'acquisition.

Evaluation des stocks:

Les stocks sont présentés au plus bas du coût (méthode de l'épuisement successif) ou de la valeur nette de réalisation.

L'évaluation des stocks des filiales dans le commerce au détail se fait selon la méthode de l'inventaire au détail. Selon cette méthode, on indique comme prix de chaque article le prix de vente courant et on réduit les montants qui ont ainsi été déterminés au plus bas du coût approximatif ou de la valeur nette de réalisation par l'application de coefficients d'augmentation.

Amortissement:

Voici les taux annuels d'amortissement adoptés par les compagnies:

Selon la méthode de l'amortissement dégressif à taux constant -

- Ameublement et fournitures 20%
- Edifice 5%
- Terrains de stationnement 4%
- Automobiles 30%

Selon la méthode linéaire -

- Améliorations locatives

sur la durée du bail plus la première option

2. STOCKS

Les stocks étaient constitués ainsi:

	1976	1975
Matières premières	\$ 1,239,934	\$ 1,113,487
Produits en cours	257,571	379,690
Produits finis	9,659,118	8,187,656
	<u>\$ 11,156,623</u>	<u>\$ 9,680,833</u>

3. DETTE A LONG TERME

a) La dette à long terme se compose de ce qui suit:

	1976	1975
Débiteures garanties 9.1%, Série A, remboursables par versements annuels de \$285,000 chacun, le 1er novembre des années 1974 à 1986 et le solde le 1er novembre 1987	\$ 3,430,000	\$ 3,715,000
Partie exigible	285,000	285,000
	<u>\$ 3,145,000</u>	<u>\$ 3,430,000</u>

b) Les débiteures sont garanties par un nantissement spécifique des immobilisations de la compagnie-mère, par un nantissement de tout le capital-actions des filiales, par une première charge flottante sur tous les autres éléments d'actif de la compagnie-mère et par une charge flottante sur tous les éléments d'actif d'une filiale jusqu'à concurrence de \$2,500,000.



ETAT CONSOLIDE DE L'EVOLUTION
DE LA SITUATION FINANCIERE
Pour l'exercice terminé le 31 janvier 1976
(avec chiffres comparatifs de 1975)

PROVENANCE DES FONDS

Exploitation

Bénéfices nets de l'exercice avant poste
extraordinaire

Postes qui n'influent pas sur le fonds de roulement -
Amortissement des immobilisations

Gain à l'aliénation d'immobilisations

Poste extraordinaire

Produit de l'aliénation d'immobilisations

Avances de compagnies affiliées

Avances remboursées par des compagnies affiliées

Portion exigible d'un prêt à recevoir d'un
actionnaire

UTILISATION DES FONDS

Avances à une compagnie affiliée

Portion exigible de la dette à long terme

Augmentation des immobilisations

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT

Fonds de roulement au début de l'exercice

FONDS DE ROULEMENT A LA FIN DE L'EXERCICE

EVOLUTION DES POSTES COMPOSANT LE FONDS DE
ROULEMENT - AUGMENTATION (DIMINUTION)

ACTIF A COURT TERME

Encaisse et dépôts à court terme

Comptes à recevoir

Impôts sur le revenu recouvrables

Stocks

Frais payés d'avance

PASSIF A COURT TERME

Avances bancaires

Comptes à payer et frais courus

Salaires et traitements à payer

Impôts sur le revenu et taxes diverses

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés



PASSIF

1975	1976
\$ 85,000	\$ 120,627
1,787,410	2,194,560
600,388	662,377
936,863	1,027,321
285,000	285,000
3,694,661	4,289,885
279,789	308,726
3,430,000	3,145,000

PASSIF A COURT TERME

Avances bancaires

Comptes à payer et frais courus

Salaires et traitements à payer

Impôts sur le revenu et autres impôts à payer

Partie exigible de la dette à long terme

AVANCES DE COMPAGNIES AFFILIEES

DETTE A LONG TERME (note 3)

PASSIF EVENTUEL ET ENGAGEMENTS (notes 4 et 8)

CAPITAL-ACTIONS (note 5)

Autorisé:

2,880,000 actions ordinaires, sans valeur

nominal ou au pair

Emis:

2,276,232 actions

SURPLUS D'APPORT

BENEFICES NON REPARTIS

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux actionnaires de Scott-LaSalle Ltd.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Scott-LaSalle Ltd. et ses filiales au 31 janvier 1976 ainsi que les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 janvier 1976, ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

RICHTER, USHER & VINBERG

Comptables Agrés

Montréal, Québec
le 2 avril 1976



	1976	1975
ACTIF A COURT TERME		
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 2,232,194	\$ 1,996,020
Valeurs négociables, au coût (valeur cotée - \$31,200; 1975 - \$33,200)	40,000	40,000
Comptes à recevoir	1,877,182	1,812,966
Impôts sur le revenu recouvrables	93,289	116,140
Stocks, au plus bas du coût approximatif ou de la valeur nette de réalisation (note 2)	11,156,623	9,680,833
Frais payés d'avance	248,851	122,060
	<u>15,648,139</u>	<u>13,768,019</u>
	500	—
IMMOBILISATIONS, au coût		
Terrains, bâtiments et équipement	4,935,010	4,797,495
Amortissement accumulé	(3,516,888)	(3,254,045)
	<u>1,418,122</u>	<u>1,543,450</u>
Améliorations locatives, solde non amorti	563,637	584,673
	<u>1,981,759</u>	<u>2,128,123</u>
		<u>14,625</u>
Prêt à recevoir - actionnaire, moins partie exigible	9,750	
Excédent du coût des placements dans filiales sur leur valeur comptable à la date d'acquisition	29,488	29,488
	<u>39,238</u>	<u>44,113</u>
	<u>\$17,669,636</u>	<u>\$15,940,255</u>
J. SCOTT ADMINISTRATEUR G.H. SCOTT ADMINISTRATEUR		
APPROUVE AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:		

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 JANVIER 1976
(avec chiffres comparatifs de 1975)

1976 (52 semaines)	1975 (53 semaines)
\$59,336,156	\$55,037,716
55,949,290	53,132,130
321,856	345,559
331,587	357,513
69,754	44,033
56,672,487	53,879,235
2,663,669	1,158,481
1,800	1,800
25,751	—
2,691,220	1,160,281
1,310,000	583,850
1,381,200	576,431
9,000	121,800
\$ 1,390,220	\$ 698,231
.61	.25
.61	.31

VENTES

Coûts des ventes, frais de vente, frais généraux
et d'administration, exclusion faite des
éléments suivants:

Amortissements des immobilisations
Intérêts - dette à long terme

- autre, net

REVENU D'EXPLOITATION

Revenu de placements
Annulation des droits d'une concession, net

Impôts sur le revenu (note 6)

BENEFICES AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE

Recouvrement d'impôts sur le revenu lors de l'application
de pertes d'exercices antérieurs

BENEFICES NETS

BENEFICES PAR ACTION (note 7)

Avant poste extraordinaire

Après poste extraordinaire

Solde au début de l'exercice

Tel que présente auparavant
Impôts sur le revenu relatifs à des exercices
antérieurs (note 6)

Tel que redressé

Bénéfices nets de l'exercice

SOLDE A LA FIN DE L'EXERCICE

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés

1976 (52 semaines)	1975 (53 semaines)
\$ 7,387,256	\$ 7,045,325
—	(356,300)
7,387,256	6,689,025
1,390,220	698,231
\$ 8,777,476	\$ 7,387,256

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES NON REPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 JANVIER 1976
(avec chiffres comparatifs de 1975)



Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

LA 40^{ème} ANNÉE

depuis l'incorporation de la compagnie fut une année couronnée de succès pour Scott-LaSalle Ltd. et justifie pleinement que notre politique de vente au rabais est bien établie. Dans un milieu fort compétitif, la devise de la famille à tous nos magasins de vente au rabais, des magasins sans artifices. Nous avons su maintenir la modicité de nos prix et la valeur de nos marchandises en dépit de l'augmentation des frais et nous avons bénéficié d'un volume de ventes beaucoup plus élevé.

L'augmentation des revenus, après impôt, de \$698,000 à \$1,390,000, constitue un grand pas vers la hausse de revenus sur les placements et vers l'obtention des fonds nécessaires à l'expansion, à la modernisation et à un meilleur rendement de l'entreprise. Votre compagnie a raffermi sa position sur le marché ce qui fait que les actionnaires peuvent avoir pleine confiance dans l'accroissement continu et dans le rôle prépondérant que joue LaSalle dans le domaine de la vente au rabais.

La Commission de lutte contre l'inflation a demandé des renseignements détaillés sur la structure des prix, les marges de profits, les coûts et les dépenses, et Scott-LaSalle Ltd. ainsi que ses filiales lui ont accordé leur entière coopération. Vos administrateurs croient que la limitation sur les prix et les profits, si elle correspond à une égale limitation des salaires, ne peut qu'être bénéficiaire à l'ensemble de la communauté et qu'elle contribuera à la stabilité et au progrès économique prévisible.

RESULTATS FINANCIERS

Les ventes consolidées, pour l'année, ont augmenté de 8%, comparativement à l'an dernier, et se chiffrent à \$59,336,000. Les revenus consolidés, après impôt, étaient de \$1,390,000 ou 61c par action, une augmentation de 99% sur \$698,231 ou 31c l'action pour l'année précédente.

Le fonds de roulement s'est augmenté à \$11,358,254 comparativement à \$10,073,358 un an auparavant. Le rapport entre l'actif et le passif courants est de 3.65 à 1 comparé au rapport de l'année précédente, soit 3.73 à 1.

OPERATIONS

LaSalle a fermé 2 petits magasins, l'un à Hull, Qué. et l'autre à Laval, Qué. au cours de l'année et a inauguré 2 nouveaux magasins, l'un à Pierrefonds, Qué. (40,000 pi. car.) et l'autre à Vanier, Qué. (34,000 pi. car.). En plus, l'ancien magasin, à Lévis, Qué., a été déménagé à un endroit plus propice et sa surface compte 15,000 pi. car. de plus. La surface du magasin de la rue Iberville a été augmentée de 9,000 pi. car.. L'augmentation nette pour l'année a été de 68,000 pi. car..

LaSalle a contribué à 81% des profits consolidés pour l'année; le reste provient de la division manufacturière, de Ben Berke et de English and Scotch, magasins pour hommes.

Les ventes de la division manufacturière ont connu une augmentation de 7% comparativement à l'an dernier, cette augmentation est due principalement aux ventes accrues d'uniformes. Scott-LaSalle Ltd. est maintenant l'un des plus importants manufacturiers d'uniformes pour les services municipaux, provinciaux et fédéraux tout aussi bien que pour le secteur de l'entreprise privée. Nous avons d'importantes commandes en main et tout indique que la fabrication d'uniformes deviendra une importante source de revenus pour la compagnie.

PERSPECTIVES

Le 8 avril 1976 LaSalle ouvrait un nouveau magasin à Rivière-du-Loup, Qué. Deux autres magasins, présentement en construction, l'un à Ste-Anne de la Pocatière, Qué., et l'autre à Boucherville, Qué. seront inaugurés en août 1976 et les négociations en cours pour l'ouverture d'un troisième magasin, sont en bonne voie.

Nous procédons à la mise en place de caisses électroniques dans tous les magasins LaSalle. L'installation complétée, ces services amélioreront d'avantage le choix de la marchandise et contribueront à augmenter substantiellement le roulement de stock.

Vos administrateurs sont très confiants que les efforts constants des cadres et des employés de votre compagnie continueront à pourvoir à l'expansion et aux résultats satisfaisants de l'entreprise.

SS

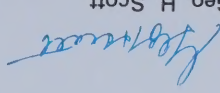
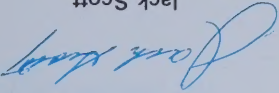
26 avril, 1976
Longueuil, Qué.

Geo. H. Scott

Président du conseil d'administration

Jack Scott

Président



Consultant, Merrill Lynch, Royal Securities Limited
Secrétaire Scott-LaSalle Ltd.
Président du Conseil d'Administration, Scott-LaSalle Ltd.
Immeuble, Synefin Corp.
Président, Scott-LaSalle Ltd.
Trésorier, Ben Berke Ltd.
Vice-Président, Scott-LaSalle Ltd.
Président, Simcor Inc.
Administrateur, Holt, Renfrew & Co. Ltd.

Chef du bureau de direction
Président
Vice-Président
Secrétaire
Trésorier

LaSalle Factories Ltd.
Samuel Ogilvie Ltd.
Scott Phillips Square Corp.
Singer & Burt Inc.

Royal Trust Company
Banque de Montréal

ADMINISTRATEURS

A.S. Gordon
J.B. Keil, C.A.
G.H. Scott
H. Scott
J. Scott
M. Scott
N. Scott
L. Simard
A.J. Walker

* Membre du Comité Exécutif

LA DIRECTION

G.H. Scott
J. Scott
N. Scott
J.B. Keil, C.A.
M. Scott

SIEGE SOCIAL ET MANUFACTURE

210, rue St.-Jean - Longueuil, Que.

FILIALES

Allied Fashions Ltd.
Ben Berke Ltd.
Crestbrooke Uniforms Inc.
English and Scotch Woollen Company Limited
English and Scotch Uniform Company
English and Scotch Woollen Co. (Ottawa) Ltd.

AGENTS ET REGISTRAIRE

AGENTS DE TRANSFERT
BANQUIERS

VERIFICATEURS

RICHTER, USHER & VINEBERG

ACTIONS INSCRITES

A LA BOURSE DE MONTREAL
A LA BOURSE DE TORONTO

ASSEMBLEE ANNUELLE

Siège Social, Longueuil, Que.
19 mai 1976

Faits Saillants

1976	1975
\$	\$
59,336,156	55,037,716
Revenu net avant impôts sur le revenu, amortissement et poste extraordinaire	1,505,840
Impôts sur le revenu	583,850
Amortissement	345,559
Profit net avant poste extraordinaire	576,431
Poste extraordinaire	121,800
Profit net	698,231
Profit par action avant poste extraordinaire	.61
Profit par action	.31
Rapport des fonds d'exploitation	3.65:1
Dette à long terme	3,430,000
Avoir des actionnaires	8,535,805
Nombre d'actions émises	2,276,232
Nombre d'employés	1,589
	1,615



Scott-LaSalle Ltd.

40e Rapport annuel

31 janvier 1976